

---

# ***Martin Munkebo A/S***

Fabriksvej 5, 7600 Struer

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 30 82 69 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/10 2016

Bent Aagaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 7

Balance 31. maj 8

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Martin Munkebo A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 31. oktober 2016

## Direktion

Martin Munkebo Hansen

## Bestyrelse

Else Lorentzen

Martin Munkebo Hansen

Bent Aagaard

Asmus Munkebo Hansen

Malte Munkebo Hansen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Martin Munkebo A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Martin Munkebo A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 31. oktober 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## **Selskabet**

Martin Munkebo A/S  
Fabriksvej 5  
7600 Struer

Telefon: 97850958  
Telefax: 97840948

CVR-nr.: 30 82 69 14  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
Hjemstedskommune: Struer

## **Bestyrelse**

Else Lorentzen  
Martin Munkebo Hansen  
Bent Aagaard  
Asmus Munkebo Hansen  
Malte Munkebo Hansen

## **Direktion**

Martin Munkebo Hansen

## **Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltetvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

## **Advokat**

Smith Knudsen Advokatfirma  
Store Torv 6  
7500 Holstebro

## **Pengeinstitut**

Nordea Bank Danmark A/S  
Ved Fjorden 2  
7600 Struer

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	22.859	26.846	20.811	20.372	23.603
Resultat af ordinær primær drift	19.792	23.885	18.174	18.269	21.544
Årets resultat	15.392	18.422	13.944	13.770	16.222
<b>Balance</b>					
Balancesum	106.205	103.895	98.828	88.566	85.894
Egenkapital	89.974	86.582	78.160	74.216	66.446
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	18.748	18.636	18.858	12.566	15.347
- investeringsaktivitet	-3.920	-5.314	-3.768	-11.875	-1.509
- finansieringsaktivitet	-11.855	-10.000	-14.355	-6.000	-10.000
Årets forskydning i likvider	2.973	3.322	735	-5.309	3.838
Antal medarbejdere	54	56	50	49	45
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	18,6%	23,0%	18,4%	20,6%	25,1%
Soliditetsgrad	84,7%	83,3%	79,1%	83,8%	77,4%
Forrentning af egenkapital	17,4%	22,4%	18,3%	19,6%	25,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabet fremstiller og afsætter store sprøjtetøbte plastemner som underleverandørarbejde. Emnerne efterbearbejdes i vidt omfang ved montage, lakering, limning mv.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 15.392.150, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på DKK 89.974.023.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets aktivitet har været tilfredsstillende, men som følge af forskydninger i produktsammensætningen er resultatet faldet med DKK 3,0 mio. i forhold til året før. Årets resultat betragtes stadig som tilfredsstillende.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Aktivitet og resultat forventes på et lignende niveau som indeværende år.

## Eksternt miljø

Det vurderes, at selskabet ikke påvirker det eksterne miljø i væsentlig omfang.

## Videnressourcer

Selskabets ledende medarbejdere har de allerstørste proces- og værktøjsmæssige kompetencer som den væsentligste konkurrenceparameter. Således sikres det, at emneudformning, proces og værktøjsopbygning samlet danner den bedste basis for sikker projektgennemførelse og efterfølgende drift. Dette har gjort Martin Munkebo A/S til det førende firma indenfor plaststøbning, hvilket afspejler sig i den hidtidige indtjening og sikrer den fremtidige indtjening.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter regnskabsåret udløb indgået aftale om køb af produktionsejendom. Der er ikke efter balancedagen indtruffet øvrige forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>22.859.046</b>	<b>26.846.382</b>
Distributionsomkostninger		-149.430	-145.987
Administrationsomkostninger		-2.917.240	-2.815.600
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>19.792.376</b>	<b>23.884.795</b>
Finansielle indtægter		49.700	0
Finansielle omkostninger	1	-136.232	-62.456
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.705.844</b>	<b>23.822.339</b>
Skat af årets resultat	2	-4.313.694	-5.400.728
<b>Årets resultat</b>		<b>15.392.150</b>	<b>18.421.611</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		8.000.000	12.000.000
Overført resultat		7.392.150	6.421.611
		<b>15.392.150</b>	<b>18.421.611</b>

# Balance 31. maj

## Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		9.302.529	9.944.938
Produktionsanlæg og maskiner		14.037.409	15.629.796
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.415.288	947.633
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b>24.755.226</b>	<b>26.522.367</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.000	50.000
Andre tilgodehavender		1.497.909	200.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>1.547.909</b>	<b>250.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>26.303.135</b>	<b>26.772.367</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>5</b>	<b>29.015.652</b>	<b>30.504.928</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.364.472	33.558.634
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	3.639.397	1.787.269
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	734.812
Andre tilgodehavender		502.136	126.505
Periodeafgrænsningsposter		114.400	118.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>37.620.405</b>	<b>36.325.220</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>13.265.869</b>	<b>10.292.918</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>79.901.926</b>	<b>77.123.066</b>
<b>Aktiver</b>		<b>106.205.061</b>	<b>103.895.433</b>

# Balance 31. maj

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		81.474.023	74.081.873
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	12.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>89.974.023</b>	<b>86.581.873</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	2.111.000	2.419.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.111.000</b>	<b>2.419.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.208.200	8.843.209
Gæld til tilknyttede virksomheder		145.383	0
Selskabsskat		3.290.694	3.880.728
Anden gæld		2.475.761	2.170.623
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>14.120.038</b>	<b>14.894.560</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>14.120.038</b>	<b>14.894.560</b>
<b>Passiver</b>		<b>106.205.061</b>	<b>103.895.433</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Medarbejderforhold	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		15.392.150	18.421.611
Reguleringer	12	8.789.706	9.491.019
Ændring i driftskapital	13	-135.780	-3.676.177
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>24.046.076</b>	<b>24.236.453</b>
Renteindbetalinger og lignende		49.700	0
Renteudbetalinger og lignende		-136.231	-62.454
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>23.959.545</b>	<b>24.173.999</b>
Betalt selskabsskat		-5.211.728	-5.537.548
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>18.747.817</b>	<b>18.636.451</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.630.340	-5.064.177
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.297.909	-250.000
Salg af materielle anlægsaktiver		8.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-3.920.249</b>	<b>-5.314.177</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		145.383	0
Betalt udbytte		-12.000.000	-10.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-11.854.617</b>	<b>-10.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.972.951</b>	<b>3.322.274</b>
Likvider 1. juni		10.292.918	6.970.644
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>13.265.869</b>	<b>10.292.918</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.265.869	10.292.918
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>13.265.869</b>	<b>10.292.918</b>

# Noter til årsregnskabet

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	114.413	51.277
Andre finansielle omkostninger	21.819	11.179
	<b>136.232</b>	<b>62.456</b>

## 2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	4.621.694	5.152.728
Årets udskudte skat	-308.000	248.000
	<b>4.313.694</b>	<b>5.400.728</b>

## 3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juni	19.655.863	59.453.409	2.240.080
Tilgang i årets løb	0	1.858.340	772.000
Kostpris 31. maj	19.655.863	61.311.749	3.012.080
Ned- og afskrivninger 1. juni	9.710.926	43.823.614	1.292.447
Årets afskrivninger	642.408	3.450.726	304.345
Ned- og afskrivninger 31. maj	10.353.334	47.274.340	1.596.792
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>9.302.529</b>	<b>14.037.409</b>	<b>1.415.288</b>
Afskrives over	30 år	7 år	3-7 år

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 10.000.000.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.280.108	3.916.463
Administrationsomkostninger	117.372	111.372
	<b>4.397.480</b>	<b>4.027.835</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. juni	50.000	200.000
Tilgang i årets løb	0	1.297.909
Kostpris 31. maj	50.000	1.497.909
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>50.000</b>	<b>1.497.909</b>
	2016 DKK	2015 DKK

## 5 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	16.770.654	17.533.620
Varer under fremstilling	4.291.242	4.644.213
Færdigvarer og handelsvarer	7.953.756	8.327.095
	<b>29.015.652</b>	<b>30.504.928</b>

## 6 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	5.562.520	3.990.068
Modtagne acontobetalinge	-1.923.123	-2.202.799
	<b>3.639.397</b>	<b>1.787.269</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	året	DKK
Egenkapital 1. juni	500.000	74.081.873	12.000.000	86.581.873
Betalt ordinært udbytte	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Årets resultat	0	7.392.150	8.000.000	15.392.150
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>500.000</b>	<b>81.474.023</b>	<b>8.000.000</b>	<b>89.974.023</b>

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi
		DKK
A-aktier	5	350.000
B-aktier	12	150.000
		<b>500.000</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 8 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	1.841.000	1.874.000
Varebeholdninger	245.000	527.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	-8.000
Forudbetalte omkostninger	25.000	26.000
	<b>2.111.000</b>	<b>2.419.000</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til, på anfordring, at indbetale TDKK 1.500 i ansvarlig lånekapital til Byggeselskabet FCS A/S.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Martin Munkebo Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>10 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	16.116.308	16.107.319
Pensioner	1.826.941	1.827.290
Andre omkostninger til social sikring	417.319	443.337
Andre personaleomkostninger	282.588	291.546
	<b>18.643.156</b>	<b>18.669.492</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	16.708.497	16.733.043
Administrationsomkostninger	1.934.659	1.936.449
	<b>18.643.156</b>	<b>18.669.492</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>54</b>	<b>56</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.



# Noter til årsregnskabet

## 11 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Martin Munkebo Holding A/S	Moderselskab
Martin Munkebo Hansen, Tårngade 16, 7600 Struer	Direktør og bestyrelsesmedlem

#### Øvrige nærtstående parter

Else Lorentzen, Tårngade 16, 7600 Struer	Bestyrelsesmedlem
Asmus Munkebo Hansen, Tårngade 24, 7600 Struer	Bestyrelsesmedlem
Malte Munkebo Hansen, Tårngade 15, 7600 Struer	Bestyrelsesmedlem
Bent Aagaard, Sarpsborgvej 2, 7600 Struer	Bestyrelsesmedlem

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Martin Munkebo Holding A/S, Fabriksvej 5, 7600 Struer

## 12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-49.700	0
Finansielle omkostninger	136.232	62.456
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.389.480	4.027.835
Skat af årets resultat	4.313.694	5.400.728
	<b>8.789.706</b>	<b>9.491.019</b>

## 13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.489.276	-4.725.419
Ændring i tilgodehavender	-1.295.186	4.266.631
Ændring i leverandører m.v.	-329.870	-3.217.389
	<b>-135.780</b>	<b>-3.676.177</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Martin Munkebo A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) vedrørende fremstilling af produktionsforme indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

## **Regnskabspraksis**

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter gældsbreve.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

# Regnskabspraksis

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

# Regnskabspraksis

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$